

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Aprile 2018

Publicata il 28/05/2018

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Aprile 2018	Marzo 2018	da inizio anno	Aprile 2018		Marzo 2018	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	2.930	3.422	16.817	2.090.626	100,0%	2.082.180	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.681	3.257	12.182	1.067.938	51,1%	1.057.568	50,8%
Fondi aperti	2.696	3.004	11.390	1.015.164	48,6%	1.004.856	48,3%
Fondi chiusi	-15	253	792	52.774	2,5%	52.712	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	249	165	4.635	1.022.688	48,9%	1.024.612	49,2%
retail	-199	277	295	130.434	6,2%	134.015	6,4%
istituzionali	448	-112	4.340	892.254	42,7%	890.597	42,8%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Aprile 2018	Marzo 2018	da inizio anno	Aprile 2018	%	Marzo 2018	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	2.699	3.002	11.469	1.015.165	100,0%	1.001.652	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.878	4.262	14.640	983.125	96,8%	972.643	97,1%
AZIONARI	693	397	3.583	230.027	22,7%	224.704	22,4%
BILANCIATI	1.336	1.577	5.705	100.550	9,9%	97.897	9,8%
OBBLIGAZIONARI	-862	-1.126	-5.672	398.760	39,3%	399.618	39,9%
FLESSIBILI	1.653	3.419	10.922	249.896	24,6%	246.573	24,6%
HEDGE	58	-5	102	3.892	0,4%	3.851	0,4%
FONDI MONETARI	-201	-1.260	-3.331	28.737	2,8%	29.009	2,9%
NON CLASSIFICATI	22		160	3.303	0,3%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	573	853	3.559	260.555	25,7%	258.273	25,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.126	2.149	7.910	754.610	74,3%	743.379	74,2%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	
1 GRUPPO GENERALI	-978,6	479.697	23,5%					
Fondi aperti	8,0	78.732	3,9%					
Gestioni di portafoglio retail	15,1	6.938	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.001,7	394.028	19,3%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.225,2	402.247	19,7%					
EURIZON	1.442,0	312.826	15,4%					
Fondi aperti	1.342,0	160.592	7,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-293,0	21.826	1,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	392,9	130.408	6,4%					
FIDEURAM	-216,8	89.421	4,4%					
Fondi aperti	-210,1	43.128	2,1%					
Gestioni di portafoglio retail	34,9	33.672	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-41,5	12.621	0,6%					
3 AMUNDI GROUP (1)	868,0	207.424	10,2%					
Fondi aperti	168,2	121.153	5,9%					
Gestioni di portafoglio retail	166,0	2.718	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	533,8	83.553	4,1%					
4 ANIMA HOLDING	346,0	94.930	4,7%					
Fondi aperti	371,8	81.506	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-66,3	2.762	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,5	10.661	0,5%					
5 POSTE ITALIANE	-103,1	85.036	4,2%					
Fondi aperti	-111,1	2.038	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	82.999	4,1%					
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.584	3,6%					
Fondi aperti	ND	66.681	3,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.903	0,3%					
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	252,8	60.482	3,0%					
Fondi aperti	35,3	32.451	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-78,8	6.556	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	296,3	21.475	1,1%					
8 ALLIANZ	158,3	48.758	2,4%					
Fondi aperti	184,9	9.141	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	19,1	2.137	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,7	37.480	1,8%					
9 GRUPPO MEDIOLANUM	-59,1	48.472	2,4%					
Fondi aperti	-123,1	46.251	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	11,6	243	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,4	1.978	0,1%					
10 GRUPPO AZIMUT	-243,8	41.776	2,1%					
Fondi aperti	-338,2	32.513	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	69,5	6.685	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,0	2.578	0,1%					
11 AXA IM	947,3	39.954	2,0%					
Fondi aperti	62,2	7.967	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	885,0	31.987	1,6%					
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-223,3	36.601	1,8%					
Fondi aperti	-12,6	19.292	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-39,8	2.692	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-170,9	14.616	0,7%					
13 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.001,7	36.491	1,8%					
Fondi aperti	1.001,7	36.491	1,8%					
14 ARCA	90,6	32.752	1,6%					
Fondi aperti	92,4	28.658	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,8	4.094	0,2%					
15 INVESCO (\$)	127,0	27.474	1,3%					
Fondi aperti	127,0	27.474	1,3%					
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.810	1,2%					
Fondi aperti	ND	23.810	1,2%					
17 CREDIT EMILIANO	84,0	22.748	1,1%					
Fondi aperti	35,0	8.660	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-15,8	6.984	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	64,7	7.104	0,3%					
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-215,3	22.748	1,1%					
Fondi aperti	-196,5	18.111	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	2.622	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,0	2.015	0,1%					
19 M&G INVESTMENTS	314,3	22.319	1,1%					
Fondi aperti	314,3	22.319	1,1%					
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.213	1,1%					
Fondi aperti	ND	22.213	1,1%					
21 SCHROEDERS	-99,5	20.349	1,0%					
Fondi aperti	-99,5	20.349	1,0%					
22 MORGAN STANLEY	271,7	19.508	1,0%					
Fondi aperti	271,7	19.508	1,0%					
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-147,2	16.257	0,8%					
Fondi aperti	-147,2	16.127	0,8%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	129	0,0%					
24 GRUPPO BANCO BPM	-354,5	14.483	0,7%					
Gestioni di portafoglio retail	-46,6	2.843	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-307,9	11.640	0,6%					
25 KAIROS PARTNERS	157,4	14.388	0,7%					
Fondi aperti	139,5	8.869	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	17,9	5.519	0,3%					
26 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.757	0,6%					
Fondi aperti	ND	2.130	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.099	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.528	0,3%					
27 LYXOR	-251,8	11.721	0,6%					
Fondi aperti	-251,8	11.721	0,6%					
28 GRUPPO MEDIOBANCA	109,5	10.780	0,5%					
Fondi aperti	42,3	4.834	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	64,7	4.300	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,6	1.647	0,1%					
29 UBS ASSET MANAGEMENT	245,3	9.810	0,5%					
Fondi aperti	61,9	9.202	0,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	183,4	608	0,0%					
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-507,3	9.581	0,5%					
Fondi aperti	-21,6	3.034	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-485,6	6.546	0,3%					
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.561	0,4%					
Fondi aperti	0,0	1.064	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.497	0,4%					
32 GRUPPO BANCA SELLA	-9,2	7.693	0,4%					
Fondi aperti	-5,0	1.687	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	4.639	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	1.367	0,1%					
33 ICCREA	23,3	7.692	0,4%					
Fondi aperti	-7,3	4.130	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	0,0	63	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,6	3.499	0,2%					
34 CANDRIAM (*)	ND	7.501	0,4%					
Fondi aperti	ND	3.063	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.438	0,2%					
35 ERSEL	-68,3	6.307	0,3%					
Fondi aperti	-71,3	4.230	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	3,0	2.076	0,1%					

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 GRUPPO MONTEPASCHI	-23,1	6.144	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-15,2	3.213	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	2.930	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.000	0,2%
Fondi aperti	ND	3.602	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	398	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	18,6	3.594	0,2%
Fondi aperti	-0,7	184	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	19,3	3.371	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.076	0,2%
Fondi aperti	ND	2.835	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	241	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-79,0	2.305	0,1%
Fondi aperti	-33,3	1.390	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-41,5	792	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,2	123	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.799	0,1%
Fondi aperti	ND	1.799	0,1%
42 ACOMEA	19,1	1.712	0,1%
Fondi aperti	21,4	1.567	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	115	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	29	0,0%
43 NEXTAM PARTNERS	11,1	1.307	0,1%
Fondi aperti	16,3	462	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,2	846	0,0%
44 CONSULTINVEST	-12,3	1.214	0,1%
Fondi aperti	-10,6	1.041	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	116	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-9,7	1.145	0,1%
Fondi aperti	-3,5	58	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,8	859	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,6	228	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	19,6	813	0,0%
Fondi aperti	2,5	292	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	19,7	466	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,6	56	0,0%
47 SOPRARNO	17,1	677	0,0%
Fondi aperti	19,0	541	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	135	0,0%
48 PENSPLAN INVEST	0,5	579	0,0%
Fondi aperti	0,4	381	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	198	0,0%
49 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-0,2	571	0,0%
Fondi aperti	-0,2	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	536	0,0%
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	2,5	545	0,0%
Fondi aperti	2,5	545	0,0%
51 HEDGE INVEST	32,1	499	0,0%
Fondi aperti	32,1	499	0,0%
52 ZENIT (PFM)	-11,4	367	0,0%
Fondi aperti	-11,4	234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	113	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	212	0,0%
Fondi aperti	ND	212	0,0%
54 ALPI	-0,2	156	0,0%
Fondi aperti	-0,2	156	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-0,2	119	0,0%
Fondi aperti	-0,2	119	0,0%
56 AGORA	-0,3	111	0,0%
Fondi aperti	-0,3	79	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
57 DIAMAN	-0,1	5	0,0%
Fondi aperti	-0,1	5	0,0%
TOTALE	2.945,6	2.037.852	100,0%
Fondi aperti	2.696,5	1.015.164	49,8%
Gestioni di portafoglio retail	-198,9	130.434	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	448,0	892.254	43,8%

(1) In relazione al Gruppo Amundi, il dato del patrimonio gestito è coincidente con lo stesso patrimonio al netto degli OICR di gruppo in quanto temporaneamente indisponibile.

(2) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR. (***) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-978,6	419.670	22,6%	
Fondi aperti	8,0	75.229	4,1%	
Gestioni di portafoglio retail	15,1	4.915	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.001,7	339.527	18,3%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.225,2	322.279	17,4%	
EURIZON	1.442,0	252.114	13,6%	
Fondi aperti	1.342,0	143.251	7,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-293,0	11.589	0,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	392,9	97.274	5,2%	
FIDEURAM	-216,8	70.165	3,8%	
Fondi aperti	-210,1	41.308	2,2%	
Gestioni di portafoglio retail	34,9	20.665	1,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-41,5	8.192	0,4%	
3 AMUNDI GROUP (1)	868,0	207.424	11,2%	
Fondi aperti	168,2	121.153	6,5%	
Gestioni di portafoglio retail	166,0	2.718	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	533,8	83.553	4,5%	
4 POSTE ITALIANE	-103,1	85.036	4,6%	
Fondi aperti	-111,1	2.038	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	82.999	4,5%	
5 ANIMA HOLDING	346,0	83.353	4,5%	
Fondi aperti	371,8	71.892	3,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-66,3	2.182	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,5	9.279	0,5%	
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	70.746	3,8%	
Fondi aperti	ND	65.072	3,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.673	0,3%	
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	252,8	56.974	3,1%	
Fondi aperti	35,3	31.619	1,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-78,8	4.300	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	296,3	21.055	1,1%	
8 ALLIANZ	158,3	47.510	2,6%	
Fondi aperti	184,9	9.141	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	19,1	1.641	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,7	36.727	2,0%	
9 GRUPPO MEDIOLANUM	-59,1	47.157	2,5%	
Fondi aperti	-123,1	46.228	2,5%	
Gestioni di portafoglio retail	11,6	145	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,4	783	0,0%	
10 AXA IM	947,3	39.954	2,2%	
Fondi aperti	62,2	7.967	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	885,0	31.987	1,7%	
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.001,7	36.491	2,0%	
Fondi aperti	1.001,7	36.491	2,0%	
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-223,3	35.893	1,9%	
Fondi aperti	-12,6	19.287	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-39,8	2.098	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-170,9	14.509	0,8%	
13 GRUPPO AZIMUT	-243,8	34.990	1,9%	
Fondi aperti	-338,2	27.209	1,5%	
Gestioni di portafoglio retail	69,5	5.218	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,0	2.563	0,1%	
14 ARCA	90,6	32.088	1,7%	
Fondi aperti	92,4	28.286	1,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,8	3.802	0,2%	
15 INVESCO (\$)	127,0	27.474	1,5%	
Fondi aperti	127,0	27.474	1,5%	
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.810	1,3%	
Fondi aperti	ND	23.810	1,3%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-215,3	22.311	1,2%	
Fondi aperti	-196,5	18.111	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	2.208	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,0	1.992	0,1%	
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.213	1,2%	
Fondi aperti	ND	22.213	1,2%	
19 CREDITO EMILIANO	84,0	22.003	1,2%	
Fondi aperti	35,0	8.660	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	-15,8	6.565	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	64,7	6.778	0,4%	
20 M&G INVESTMENTS	314,3	21.031	1,1%	
Fondi aperti	314,3	21.031	1,1%	
21 SCHRODERS	-99,5	20.349	1,1%	
Fondi aperti	-99,5	20.349	1,1%	
22 MORGAN STANLEY	271,7	19.508	1,1%	
Fondi aperti	271,7	19.508	1,1%	
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-147,2	16.257	0,9%	
Fondi aperti	-147,2	16.127	0,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	129	0,0%	
24 GRUPPO BANCO BPM	-354,5	14.483	0,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-46,6	2.843	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-307,9	11.640	0,6%	
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.757	0,7%	
Fondi aperti	ND	2.130	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.099	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.528	0,3%	
26 LYXOR	-251,8	11.721	0,6%	
Fondi aperti	-251,8	11.721	0,6%	
27 KAIROS PARTNERS	157,4	10.827	0,6%	
Fondi aperti	139,5	8.780	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	17,9	2.047	0,1%	
28 UBS ASSET MANAGEMENT	245,3	9.763	0,5%	
Fondi aperti	61,9	9.165	0,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	183,4	598	0,0%	
29 GRUPPO MEDIOBANCA	109,5	9.587	0,5%	
Fondi aperti	42,3	4.834	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	64,7	3.128	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,6	1.625	0,1%	
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-507,3	9.009	0,5%	
Fondi aperti	-21,6	3.034	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-485,6	5.975	0,3%	
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.098	0,4%	
Fondi aperti	0,0	1.040	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.058	0,4%	
32 ICCREA	23,3	7.692	0,4%	
Fondi aperti	-7,3	4.130	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	63	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,6	3.499	0,2%	
33 GRUPPO BANCA SELLA	-9,2	7.605	0,4%	
Fondi aperti	-5,0	1.687	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	4.585	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	1.333	0,1%	
34 CANDRIAM (*)	ND	6.704	0,4%	
Fondi aperti	ND	3.063	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.641	0,2%	
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-23,1	6.144	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-15,2	3.213	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	2.930	0,2%	

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
36 ERSEL	-68,3	4.529	0,2%	
Fondi aperti	-71,3	3.783	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	3,0	746	0,0%	
37 BNY MELLON (*)	ND	4.000	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.602	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	398	0,0%	
38 GRUPPO BPER BANCA	18,6	3.594	0,2%	
Fondi aperti	-0,7	184	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	19,3	3.371	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%	
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.076	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.835	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	241	0,0%	
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-79,0	2.245	0,1%	
Fondi aperti	-33,3	1.381	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-41,5	743	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,2	120	0,0%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.799	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.799	0,1%	
42 ACOMEA	19,1	1.678	0,1%	
Fondi aperti	21,4	1.560	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	111	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	7	0,0%	
43 CONSULTINVEST	-12,3	1.195	0,1%	
Fondi aperti	-10,6	1.041	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	106	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	48	0,0%	
44 BANCA PROFILO	-9,7	1.145	0,1%	
Fondi aperti	-3,5	58	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-9,8	859	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,6	228	0,0%	
45 NEXTAM PARTNERS	11,1	1.065	0,1%	
Fondi aperti	16,3	462	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,2	604	0,0%	
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	19,6	624	0,0%	
Fondi aperti	2,5	291	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	19,7	281	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,6	52	0,0%	
47 SOPRARNO	17,1	587	0,0%	
Fondi aperti	19,0	520	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	67	0,0%	
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-0,2	571	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	35	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	536	0,0%	
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	2,5	545	0,0%	
Fondi aperti	2,5	545	0,0%	
50 PENSPLAN INVEST	0,5	536	0,0%	
Fondi aperti	0,4	381	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	155	0,0%	
51 HEDGE INVEST	32,1	447	0,0%	
Fondi aperti	32,1	447	0,0%	
52 ZENIT (PFM)	-11,4	346	0,0%	
Fondi aperti	-11,4	231	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	95	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%	
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	212	0,0%	
Fondi aperti	ND	212	0,0%	
54 ALPI	-0,2	156	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	156	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-0,2	118	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	118	0,0%	
56 AGORA	-0,3	98	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	79	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%	
57 DIAMAN	-0,1	5	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	5	0,0%	
TOTALE	2.945,6	1.857.480	100,0%	
Fondi aperti	2.696,5	972.763	52,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-198,9	92.224	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	448,0	792.492	42,7%	

- (1) In relazione al Gruppo Amundi, il dato del patrimonio gestito è coincidente con lo stesso patrimonio al netto degli OICR di gruppo in quanto temporaneamente indisponibile.
- (2) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR. (***) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	8.593	16,3%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.526	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	6.498	12,3%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.903	9,3%
5 PRELIOS (*)	ND	3.807	7,2%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,1%
7 SORGENTE	14,1	2.453	4,6%
8 CASTELLO (*)	ND	2.140	4,1%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.569	3,0%
10 AXA IM (*)	ND	1.487	2,8%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	4,1	1.481	2,8%
12 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,7%
13 ALLIANZ	0,0	1.393	2,6%
14 AMUNDI GROUP (2)	0,0	1.361	2,6%
15 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.271	2,4%
16 UNIPOL	0,0	985	1,9%
17 POLIS (1)	ND	795	1,5%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	402	0,8%
FIDEURAM	0,0	402	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,6%
20 VER CAPITAL	0,0	304	0,6%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	275	0,5%
22 GRUPPO MEOBANCA	0,0	176	0,3%
23 ERSEL	0,0	122	0,2%
24 ANIMA HOLDING	-38,0	76	0,1%
25 HEDGE INVEST	5,0	70	0,1%
26 VEGAGEST	ND	53	0,1%
27 ZENIT (PFM)	ND	52	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
TOTALE	-14,9	52.774	100,0%

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2016.

(2) In relazione al Gruppo Amundi, il dato del patrimonio gestito è coincidente con lo stesso patrimonio al netto degli OICR di gruppo in quanto temporaneamente indisponibile.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	2.930	2.090.626	100,0%	-180.757	1.909.869	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.681	1.067.938	51,1%	-42.785	1.025.153	53,7%
Fondi aperti	2.696	1.015.164	48,6%	-42.401	972.763	50,9%
Fondi chiusi	-15	52.774	2,5%	-384	52.390	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	249	1.022.688	48,9%	-137.972	884.716	46,3%
retail	-199	130.434	6,2%	-38.210	92.224	4,8%
istituzionali	448	892.254	42,7%	-99.762	792.492	41,5%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il

caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

(^) *Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.*

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(°) *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza con segno negativo tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.